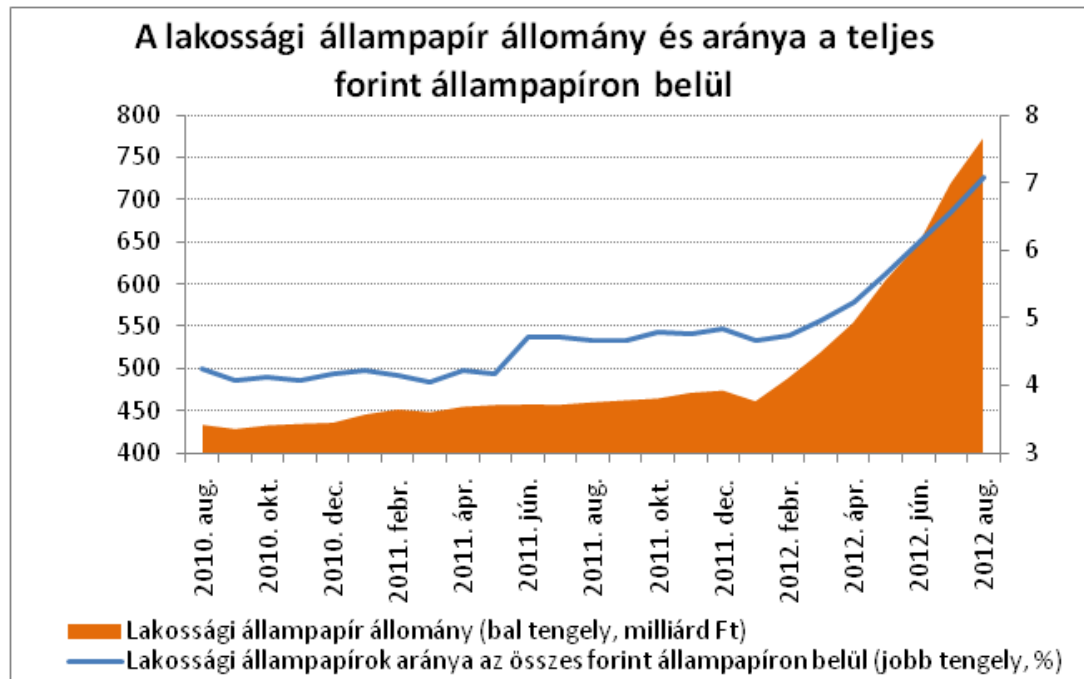




## Magyarország

Jelentősen emelkedett a lakosság állampapír állománya



*Forrás: AKK*

Az elmúlt félévben nagymértékben emelkedett a lakosság állampapírok állománya. Ezzel az ország finanszírozási helyzetének kiszolgáltatottsága csökkent a külföldiekkel szemben. A lakossági részarány a teljes portfólión belül ugyan még alacsony, de folyamatosan emelkedő trendet mutat.

Építőipari statisztika

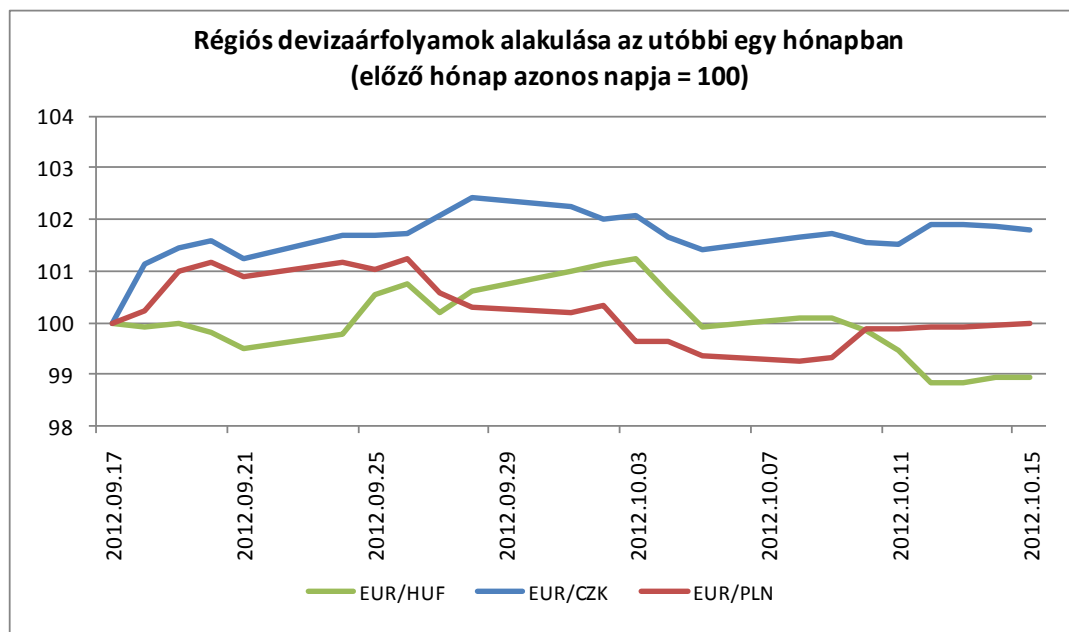
A KSH ma reggeli közleménye szerint az építőipari termelés augusztusban 5,3%-kal maradt el az előző év azonos időszakai értéktől. Az épületek építése kicsit több mint 10%-kal mérséklődött, az egyéb építmények építése viszont kismértékben emelkedett. Az év első nyolc hónapjában a termelés összesen 7,0%-kal esett vissza 2011 azonos időszakához képest. A 2012 augusztusában kötött új szerződések volumene 0,5%-kal nagyobb volt az egy évvel ezelőttnél. Az épületek építésére kötött szerződések volumene egyötödével csökkent, míg az egyéb építmények építésére kötöttek 20,7%-kal nőtt a 2011. augusztusához viszonyítva.

Pénteken a forint folytatta erősödését, így a nap végére az EUR/HUF a 280-as szintig csökkent, ami egy hónapos rekordnak felel meg. Ez ráadásul úgy történt, hogy közben a külpiaci hangulat visszafogott pesszimizmust tükrözött. Az EUR/HUF ma reggel valamivel a 280-as szint felett tartózkodik, egy dollárért 217, egy svájci frankért 232 forintot kell adni a bankközi devizapiacra. A devizajegyzések alakulását a héten számos makrogazdasági adat határozhatja meg, elsősorban az Amerikából érkező ipari, kiskereskedelmi statisztikák, valamint a Németországból érkező ZEW hangulati index legfrissebb statisztikája. A hazai makroadatok közül az építőipari statisztika és a keretokról szóló legfrissebb publikáció jelenik meg.

Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás	Devizapár	Érték	Változás
EUR/HUF	280,0	-0,47%	EUR/USD	1,2904	-0,17%	GBP/USD	1,6039	0,08%
CHF/HUF	231,6	-0,40%	EUR/CHF	1,2083	-0,04%	EUR/CZK	24,96	0,27%
USD/HUF	216,9	-0,30%	USD/JPY	78,45	0,08%	EUR/PLN	4,0993	0,12%

Futamidő	Hozam (%)	Változás	Futamidő	Hozam (%)	Változás	Részvények és indexek		
M3	6,16	-0,11	Bubor ON	6,29	0,19	Instrumentum	Záró	Változás
M6	6,23	-0,02	Bubor 1M	6,55	0,01	BUX	19134,16	-0,08%
M12	6,19	-0,09	1x4 FRA	6,31	-0,01	BUMIX	1097,19	0,82%
Y3	6,30	-0,17	2 év swap	5,80	-0,11	OTP Bank	4262	-1,14%
Y5	6,38	-0,20	5 év swap	5,87	-0,04	Richter Gedeon	39485	1,31%
Y10	6,80	-0,27	5 év bázisswap felár	-255,00	0,00	Magyar Telekom	410	-0,49%
Y15	6,92	-0,28	5 év CDS	298,54	-28,65	MOL	18455	-0,05%

1 havi csúcson a forint



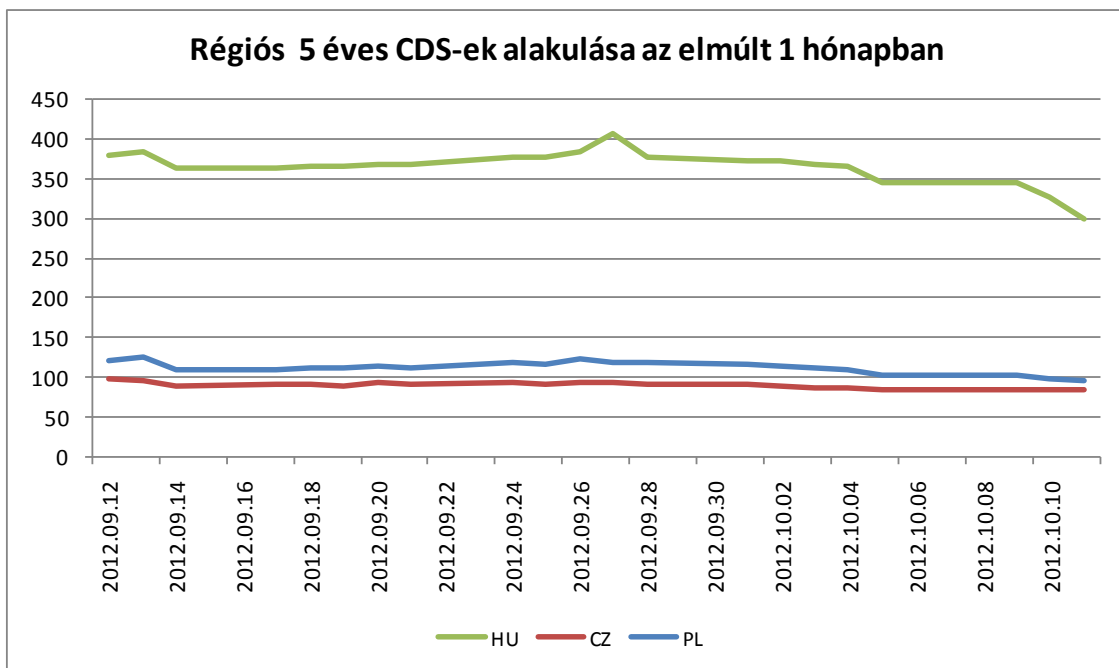
*Forrás: Reuters*

Gyakorlatilag stagnált a BUX

Visszafogott negatív teljesítmény jellemezte pénteken az európai és a régiós piacokat is. A trend a magyar börzét sem hagyta érintetlenül, amely végül 0,08%-ot veszített értékéből kicsit több mint 10 milliárd forintos forgalom mellett. Ezzel a teljesítményével a régió középmezőnyében végzett a BUX, a román és a bolgár piac 0,5%-nál nagyobb emelkedést tudott produkálni, míg a cseh és török index gyakorlatilag stagnált. A magyar benchmarkot leginkább az OTP (-1,14%) és a Telekom húzta lefelé (-0,49%), a Richter 1,31%-kal feljebb került, míg a MOL gyakorlatilag stagnált.

Nagyon jelentős hozamcsökkenés, 7% alatti hozamok

Az állampapírok másodpiacán pénteken igen jelentős hozamcsökkenés és kedvező tendencia volt megfigyelhető. Az éven belüli lejáratokon átlagosan 7 bázispontos hozamesés volt regisztrálható, míg az éven túli lejáratok esetében ennél is magasabb, átlagosan 23 bázispontos csökkenés volt megfigyelhető. Ennek köszönhetően minden lejáraton 7% alá kerültek a hozamok, a tízéves benchmark jelenleg 6,8%-on áll. A nagy hozamesés és a kedvező hazai tendencia részben azzal függ össze, hogy a piaci megítélés pozitív az EU/IMF megállapodással kapcsolatban. A hozamok esése mellett a magyar CDS 300 bázispont alatt tudott maradni, ami szintén a kedvező megítélésnek köszönhető.



*Forrás: Reuters*

**EU**

Növekvő ipari termelés Európában

Az Eurostat által pénteken publikált közlemény szerint az eurózóna ipari termelése augusztusban havi alapon 0,6 százalékos emelkedést mutatott, mely megegyezik az előző hónap növekedésével, ugyanakkor 1 százalékponttal meghaladja az elemzők tárgyhavi várakozásait. Az EU-27 vonatkozásában augusztusban szintén az ipari termelés bővülése volt megfigyelhető, a valutaunióban tapasztaltnál némileg elmaradó, 0,3 százalékos mértékben. Országok szintjén 11 országban emelkedett és ugyancsak 11 országban csökkent az ipari termelés, a legnagyobb visszaesés Olaszországban (-5,2%) és Spanyolországban (-3,2%) volt, a legjelentősebb növekedés Szlovákiában (+17%) és Litvániában(+11,1%) volt tapasztalható.

Javuló konjunktúramutató az Egyesült Királyságban

A Conference Board által közölt összetett, az Egyesült Királyságra vonatkozó konjunktúramutató (LEI) augusztusban 0,2 százalékos növekedést mutatott havi alapon, egy százalékponttal meghaladva a júliusi növekedés mértékét. Ezzel az index értéke jelenleg 102,6 ponton áll, miután az index komponenseinek többsége növekedett az előző hónapi részindexekhez képest. A jelentés kiemelte a szigetországra vonatkozó fogyasztó bizalom erősödését, valamint a növekedést mutató részvényárfolyamokat, ugyanakkor féléves visszatekintésben továbbra is negatív trend figyelhető meg a LEI alakulását tekintve.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)	Vesztesek (DAX)	Záró (€)	Vált. (%)
DAX	7 232,49	-0,68	COMMERZ BANK	1,47	1,80	LANXSESS	60,21	-4,40
CAC 40	3 389,08	-0,72	THYSSEN KRUPP	17,76	1,34	DEUTSCHE TELEKOM	9,16	-2,09
FTSE	5 793,32	-0,62	BEIERSDORF	57,92	0,63	VOLKSWAGEN	146,60	-1,68

Enyhe csökkenéssel zárt Európa

A pénteki kereskedési nap folyamán is a globális gazdasági lassulástól való félelem határozta meg a piaci hangulatot, melyet sem az Egyesült Államokból érkező kedvező fogyasztói bizalmi adatok, sem pedig a kedvező európai ipari termelési adatok nem tudtak kompenzálni. Mint ismeretes, az IMF a héten tette közzé jelentését, mely több európai országra vonatkozóan (többek között Franciaország és Spanyolország esetében) a deficitcélok elmaradását vetíti előre, ugyanakkor Christine Lagarde csütörtökön már a növekedési lehetőségeket korlátok közé szorító költségvetési megszorításokról tett említést. Az angol FTSE pénteken 0,6 a német DAX és a francia CAC 40 pedig egyaránt közel 0,7 százalékkal lejjebb kerülve fejezte be a napot, elsősorban az energetikai részvények rossz teljesítményére visszavezethetően.

Szektorok szintjén a banki papírok Európa jelentősebb tőzsdéin viszonylag jó teljesítményt mutattak, ugyanakkor elsősorban az olajipari cégek papírjai veszteségeket könyveltek el: az Egyesült Királyságban a BP (-1,7) és a Royal Dutch Shell (-0,8) is veszített értékéből, Franciaországban pedig a Total (-1,6) mutatott a csütörtöki záróértéktől elmaradó teljesítményt.

Az FTSEurofirst 300 index 1 093,33 ponton zárt, ami 0,5 százalékos csökkenést jelent a csütörtöki záróértékhez képest, míg az eurózóna blue chip papírjainak teljesítményét tükröző Euro STOXX 50 index értéke 0,72 százalékos gyengülést követően 2 469,09 ponton fejezte be a kereskedést.

## USA

Vártnál magasabb termelői árindex	A munkaügyi tárca közlése szerint szeptemberben 1,1 százalékkal emelkedtek a termelői árak az Egyesült Államokban, amely meghaladja az elemzők által várt 0,8 százalékos növekedés mértékét. A megelőző hónapban 1,7 százalékos volt a drágulás mértéke.
Jelentősen javult a fogyasztói hangulat	A Michigani Egyetem fogyasztói bizalmi indexének értéke októberben 83,1 pontra emelkedett a szeptemberi 79,2 pontról, amely jelentősen meghaladja a 78,1 pontos elemzői konszenzust. Az októberi adat 2007 szeptembere óta a legmagasabb értéket jelzi, azaz a fogyasztói hangulat a válság előtti szintre emelkedett.

Részvényindex	Záró	Vált. (%)	Nyertesek (Dow)	Záró (\$)	Vált. (%)	Vesztesek	Záró (\$)	Vált. (%)
S&P 500	1 428,59	-0,30	Boeing	71,85	1,44	Bank of A.	9,12	-2,36
Dow Jones	13 328,85	0,02	HP	14,41	1,12	AT&T	35,63	-1,74
Nasdaq	3 044,11	-0,17	Wal-Mart	75,81	1,07	Verizon	44,62	-1,28

Nyersanyag	Záró	Vált. (%)	Kötvények	Záró (%)	Vált. (bp)
Olaj	91,86	-0,55	5 éves	0,66	-1
Réz	3,70	-1,33	10 éves	1,66	-1
Arany	1 759,7	-0,57	30 éves	2,83	-3
Ezüst	33,67	-1,12			

Kisebb elmozdulások az amerikai tőzsdeindexeknél	A pénteki napon az igen kedvező fogyasztói bizalmi index ellenére folytatódott a lecsorgás a tengerentúli tőzsdéken, bár a Dow Jones a nap végére visszakapaszkodott csütörtöki záróértéke közelébe. Az S&P 500 ugyanakkor 0,3 százalékkal, a Nasdaq pedig 0,17 százalékkal csökkent a kereskedés végére. A Dow komponensei közül a Boeing és a HP szerepelt legjobban, míg a leggyengébb teljesítményt a Bank of America, valamint az AT&T részvényei mutatták fel.
Kismértékben csökkentek az állampapírhozamok	Az amerikai törvényhozók között fennálló, a költségvetést érintő nézeteltérések, valamint az euróválsággal kapcsolatos fejlemények miatt a befektetők továbbra is a menedékeszközként számon tartott amerikai állampapírok felé fordulnak, melynek köszönhetően kismértékben mérséklődtek a másodpiaci hozamok. Az 5 és 10 éves kötvények hozama 1-1 bázisponttal, míg a 30 éves lejáratú papírok hozama 3 bázisponttal csökkent.
Csökkenés a nyersanyagpiacon	A kedvezőtlen piaci hangulat a nyersanyagárakon is éreztette hatását, a jelentősebb nyersanyagok mindegyik veszített értékéből. Az olaj hordónkénti ára 0,55 százalékkal került lejjebb, jelenleg a 92 dolláros szint közelében tartózkodik. A réz 1,33 százalékot, az arany 0,57 százalékot, míg az ezüst 1,12 százalékot veszített értékéből.

## Ázsia

Vegyes hangulat Ázsiában	Ázsiából a kínai inflációs adat publikálása volt piacmozgató hatással. A statisztika szerint szeptemberben 1,9%-os volt a pénzromlás üteme, mely megegyezik az elemzői várakozásokkal. A japán autók kínai értékesítésének visszaesése (41%-os csökkenés éves alapon) viszont kedvezőtlenül érintette a piacokat. A makrogazdasági hírek nem tudtak egységes irányt kialakítani a Távols-Keleten, így vegyes kép mutatkozik a tőzsdék zárása után, az indexek többsége +0,5 és -0,5% közötti tartományban zárta a kereskedést, a japán TOPIX 0,7%-kal került feljebb, míg a kínai Shanghai Composite 0,6%-ot veszített értékéből.
--------------------------	---